

Anlagemärkte und vermögensverwaltende Fonds im Überblick

■ **Marktkommentar:**

Liebe Leserinnen und Leser,

mit einer Art Verzweigungstat überraschte die japanische Notenbank (Boj) am letzten Handelstag im Oktober die Kapitalmärkte und sorgte für einen versöhnlichen Monatsausklang. Da die Preisentwicklung auch in Japan den Zielen der Notenbank noch immer „hinterherhinkt“, wird die Geldbasis um jährlich 80 Billionen Yen (ca. 600 Mrd. Euro) ausgeweitet. Bislang hatte die Boj Anleihenkäufe im Umfang von bis zu 70 Billionen Yen geplant. Auch der ohne negative Überraschungen verlaufene Bankenstresstest der EZB sorgte für Erleichterung: Noch zu Monatsbeginn hatten Sorgen um eine Verlangsamung des Weltwirtschaftswachstums und negative Stimmungsindikatoren die Kapitalmärkte kräftig durchgeschüttelt.

Die Aktienmärkte erlebten einen turbulenten Monatsverlauf, der auf Basis der Monatschlusskurse nicht ersichtlich ist. Der deutsche Aktienindex DAX verlor im Monatsverlauf 1,6% während der amerikanische S&P 500 2,3% zulegen konnte. Der amerikanische Dow Jones Index schloss auf einem neuen Allzeithoch. Auch der japanische Nikkei 225 gewann 1,5% und schloss auf einem 7-Jahres-Hoch. Die Schwellenländer entwickelten sich ebenfalls freundlich.

Im Zuge der Schwäche der Weltaktienmärkte markierte die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe zur Monatsmitte mit 0,72% einen neuen historischen Tiefstand. Im Monatsverlauf fiel die Rendite um 0,10%-Punkte auf 0,80%.

Die Rohstoffmärkte tendierten weiter schwach. Die Edelmetalle Gold und Silber fielen um 4,3% bzw. 5,3%. Rohöl fiel trotz der geopolitischen Risiken um weitere 10,1 % (jeweils in US-Dollar).

Während sich der Euro gegenüber dem Schweizer Franken und dem britischen Pfund unverändert zeigte, verlor er zum US-Dollar 0,8%. Gegenüber dem japanischen Yen konnte der Euro um weitere 1,7% aufwerten.

Wie sich ausgewählte vermögensverwaltende Fonds in den verschiedenen Kategorien entwickelt haben, entnehmen Sie bitte der Rückseite.

Mit besten Grüßen



■ **Marktstatistik:**

Aktienindizes	Stand per 31.10.2014	Veränderung in 2014 (J/A)	Veränderung in 2013 (J/J)
DAX (X)	9.326,87	-2,36 %	25,48 %
MDAX (X)	16.134,25	-2,66 %	39,11 %
DJ Eur.STOXX 50 P	5.774,19	2,65 %	21,51 %
DJ Industrial Av.	17.390,52	4,91 %	26,50 %
S&P 500	2.018,05	9,18 %	29,60 %
Nasdaq Composite	4.630,74	10,87 %	38,32 %
Nikkei 225	16.413,76	0,75 %	56,72 %
Hang Seng (Hongk.)	23.998,06	2,97 %	2,87 %
MSCI/Welt (EUR)	139,21	13,09 %	18,08 %
■ Rentenmärkte			
Rex Performance	465,55	5,68 %	-0,49 %
ML EMU Corp Bd	252,55	6,53 %	2,48 %
■ Rohstoffe			
Gold (USD)	1.164,25	-3,34 %	-27,33 %
Silber (USD)	16,20	-16,92 %	-34,89 %
Rohöl Brent (\$/b)	85,13	-23,26 %	1,53 %
■ Zinsen			
	Stand per 31.10.2014	Stand per 31.12.2013	Stand per 31.12.2012
Euribor (3 Monate)	0,09	0,29	0,19
EUR Umlaufrendite	0,70	1,61	1,01
10J. Staatsanl. BRD	0,80	1,94	1,30
10J. Pfandbriefe	1,13	2,26	1,74
■ Währungen			
EUR / USD	1,25	1,37	1,32
EUR / JPY	140,67	145,01	114,40
EUR / CHF	1,21	1,22	1,21
EUR / GBP	0,78	0,83	0,81

Impressum

MMD Multi Manager GmbH
Geschäftsführer: Klaus-Dieter Erdmann, Karsten Schnapp, Norbert Neunhoeffler
Lange Wende 31, 59755 Arnsberg

E-Mail: info@multimanagergmbh.de
Internet: www.multimanagergmbh.de

Tel: 02371/919 59 20
Fax: 02371/919 59 21

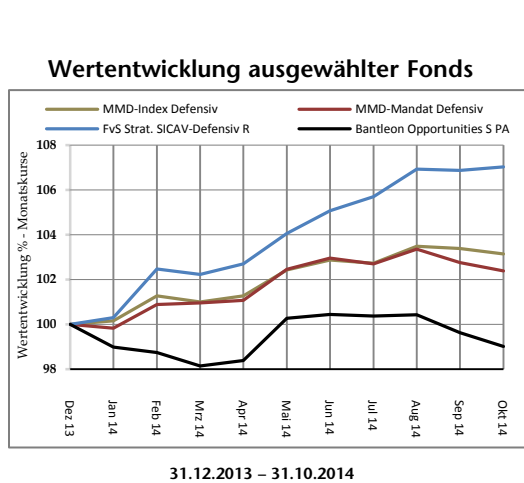
Dieser Info Letter wurde mit größter Sorgfalt erstellt. Eine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Genauigkeit aller Angaben kann dennoch nicht übernommen werden. Dieses Dokument dient nur zu Informationszwecken und sollte weder als Verkaufsangebot noch als Aufforderung zum Kauf oder als eine Empfehlung zugunsten der ausgewählten Fonds verstanden werden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf ähnliche Entwicklungen in der Zukunft zu. Diese sind nicht prognostizierbar.

Kommentar zu den Mandaten

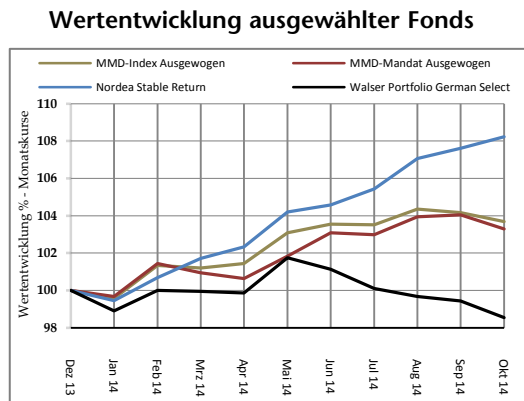
Das defensive Mandat verzeichnete im Oktober leichte Verluste. Wie breit das Spektrum im letzten Monat war, zeigt sich daran, dass der Bantleon Opportunities S PA einen Monatsverlust von 0,6% hinnehmen musste, während der Jyske Stable Strategy einen Monatsgewinn von 0,7% erzielte.

Das Mandat „ausgewogen“ tendierte schwächer. Die Monatsperformance der vermögensverwaltenden Fonds lag zwischen Minus 2% für den Antea und Plus 0,8% für den Ethna Aktiv E A.

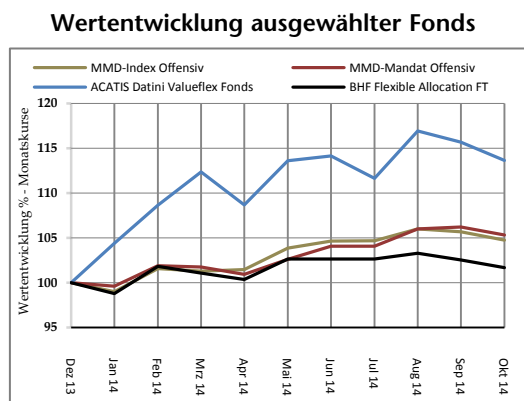
Auch das offensive Mandat musste Kursrückgänge verkraften. Während der quantitativ gemanagte C-Quadrat ARTS TR flexibel einen Monatsverlust von 2,1% erzielte, konnte der Carmignac Investissement A um 2,7% zulegen.



31.12.2013 – 31.10.2014



31.12.2013 – 31.10.2014



31.12.2013 – 31.10.2014

MMD MANDAT DEFENSIV*

	Rücknahme-Preis per 31.10.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
		2,37 %	2,41 %	7,50 %
4Q-Income Fonds Universal	105,96 €	3,28 %	4,39 %	11,62 %
Ariqon Konservativ	15,94 €	2,51 %	1,24 %	8,63 %
Bantleon Opportunities S PA	105,10 €	-0,99 %	2,99 %	7,58 %
Ethna Global Defensiv	155,46 €	5,29 %	0,39 %	11,20 %
FvS Strat. SICAV-Defensiv R	124,32 €	7,02 %	1,39 %	5,83 %
Gothaer Comfort Ertrag	119,91 €	2,43 %	3,65 %	6,40 %
Jyske Stable Strategy	165,49 €	6,29 %	4,85 %	8,57 %
M&G Optimal Income	18,42 €	4,30 %	7,18 %	12,96 %
Quint:Essence Strat.Defensive	118,81 €	0,99 %	0,13 %	4,85 %
Star Cap Winbonds+	160,97 €	5,06 %	5,33 %	14,25 %
MMD-INDEX DEFENSIV		3,14 %	2,03 %	5,55 %
Zum Vergl.:10% Eonia, 65% REXP, 12,5% MSCIWelt, 12,5% Eurostoxx 50P		5,67 %	4,65 %	6,29 %

MMD MANDAT AUSGEWOGEN*

	Rücknahme-Preis per 31.10.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
		3,30 %	1,91 %	5,93 %
antea	77,38 €	1,44 %	5,50 %	10,69 %
Carmignac Patrimoine A	606,69 €	6,38 %	3,53 %	5,42 %
C-Quadrat ARTS TR Balance	184,62 €	5,73 %	6,25 %	6,89 %
Ethna Aktiv E A	130,62 €	5,68 %	5,40 %	10,03 %
First Private Wealth B	70,07 €	6,44 %	3,98 %	6,75 %
FvS Strat. SICAV - Ausgewogen R	132,98 €	8,14 %	4,50 %	7,48 %
Lux Topic - Bank Schilling	17,04 €	2,37 %	5,75 %	5,98 %
Nordea-1 Stable Return AP-EUR	13,96 €	8,22 %	7,19 %	6,58 %
Sauren Global Balanced A	15,95 €	2,37 %	7,01 %	7,53 %
Walser Portfolio German Select	210,65 €	-1,44 %	14,91 %	16,51 %
MMD-INDEX AUSGEWOGEN		3,68 %	4,99 %	7,16 %
Zum Vergl.:10% Eonia, 40% REXP, 25% MSCIWelt, 25% Eurostoxx 50P		6,22 %	9,72 %	9,21 %

MMD MANDAT OFFENSIV*

	Rücknahme-Preis per 31.10.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
		5,31 %	7,56 %	5,46 %
ACATIS Datini Valueflex Fonds	68,63 €	13,61 %	32,70 %	25,03 %
ACATIS Gané Value Event Fds.	200,95 €	4,49 %	8,42 %	13,22 %
Arbor Invest – Systematik P	62,49 €	3,51 %	7,29 %	6,51 %
BGF Global Allocation A2 EUR	39,98 €	11,43 %	9,36 %	6,11 %
BHF Flexible Allocation FT	62,13 €	1,65 %	8,55 %	13,30 %
Carmignac Investissement A	1.076,57 €	6,76 %	14,27 %	8,90 %
C-Quadrat ARTS TR flexibel	110,09 €	5,32 %	13,11 %	3,63 %
FvS Strat.SICAV-MultipleOpp.	195,21 €	7,58 %	8,93 %	14,40 %
Sauren Global Stable Growth	21,07 €	2,88 %	10,82 %	10,99 %
Schroder ISF Gl. Div. Growth	120,53 €	3,49 %	10,81 %	7,96 %
MMD-INDEX OFFENSIV		4,73 %	9,25 %	8,35 %
Zum Vergl.:10% Eonia, 10%REXP, 40% MSCIWelt, 40% Eurostoxx 50P		6,89 %	15,80 %	10,37 %

* Performance nach Kosten

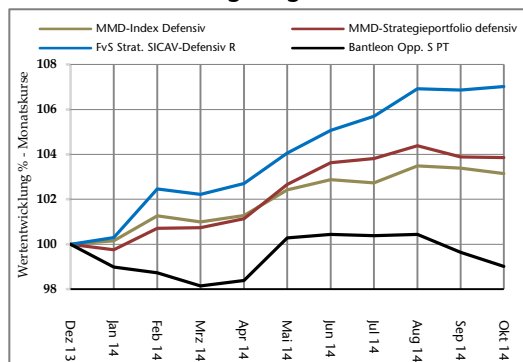
Kommentar zu den Strategieportfolios

Das defensive Strategiedepot konnte sich im Oktober behaupten. Während der Gothaer Comfort Ertrag einen Rückgang von 0,7% verkraften musste, stieg der Jyske Stable Strategy um 0,7%.

Das MMD Strategiedepot „ausgewogen“ verbuchte leichte Verluste. Das Spektrum der vermögensverwaltenden Fonds lag bei einer Monatsperformance von Minus 2% für den Antea und einem Gewinn von 0,8% für den Ethna Aktiv E T.

Auch das dynamische Strategiedepot tendierte schwächer. Während der quantitativ gemanagte AVANA IndexTrend Eu.Dyn einen Monatsverlust von 3,9% verbuchte, stieg der Carmignac Investissement A um 2,7%.

Wertentwicklung ausgewählter Fonds

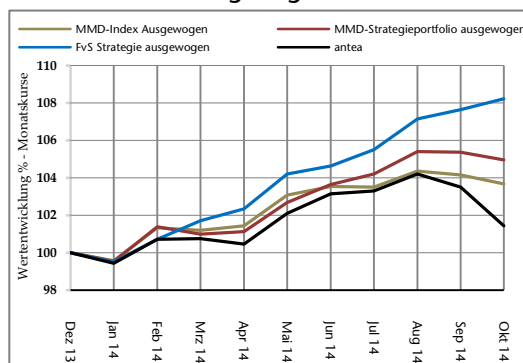


31.12.2013 – 31.10.2014

MMD Strategieportfolio defensiv

	Rücknahme-Preis per 31.10.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
MMD-INDEX DEFENSIV		3,86 %	2,01 %	6,17 %
Ariqon Konservativ	15,94 €	2,51 %	1,24 %	8,63 %
Bantleon Opportunities S PT	115,19 €	-0,99 %	2,99 %	7,58 %
FI Alpha Renten Global	113,34 €	2,82 %	6,52 %	9,96 %
FvS Strat. SICAV-Defensiv R	124,32 €	7,02 %	1,39 %	5,83 %
Gothaer Comfort Ertrag	119,91 €	2,43 %	3,65 %	6,40 %
Jyske Stable Strategy	165,49 €	6,29 %	4,85 %	8,57 %
Star Cap Winbonds+	160,97 €	5,06 %	5,33 %	14,25 %
Veri ETF-Allocation Defensive	12,96 €	5,11 %	-1,67 %	2,69 %

Wertentwicklung ausgewählter Fonds

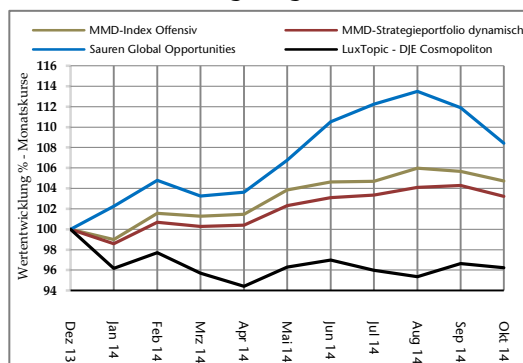


31.12.2013 – 31.10.2014

MMD Strategieportfolio ausgewogen

	Rücknahme-Preis per 31.10.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
MMD-INDEX AUSGEWOGEN		4,96 %	2,12 %	5,84 %
antea	77,38 €	1,44 %	5,50 %	10,69 %
Carmignac Patrimoine A	606,69 €	6,38 %	3,53 %	5,42 %
C-Quadrat ARTS TR Balance	184,62 €	5,73 %	6,25 %	6,89 %
Ethna AKTIV E T	132,88 €	5,64 %	5,29 %	9,96 %
FvS Strat. SICAV Ausgewogen R	132,98 €	8,14 %	4,50 %	7,48 %
GoldPort Stabilitätsfonds (P)	94,20 €	3,90 %	-8,26 %	6,45 %
Nordea-1 Stable Return BP-EUR	13,96 €	8,22 %	3,07 %	1,23 %
Sauren Global Balanced A	15,95 €	2,37 %	7,01 %	7,53 %

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2013 – 31.10.2014

MMD Strategieportfolio dynamisch

	Rücknahme-Preis per 31.10.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
MMD-INDEX OFFENSIV		3,22 %	7,97 %	10,69 %
ACATIS Gané Value Event Fds.	200,95 €	4,49 %	8,42 %	13,22 %
AVANA IndexTrend Eu. Dyn.	137,24 €	-2,31 %	11,95 %	13,12 %
Carmignac Investissement A	1.076,57 €	6,76 %	14,27 %	8,90 %
C-Quadrat ARTS TR Gl. AMI	104,55 €	5,79 %	11,40 %	4,01 %
FvS Strat.SICAV-MultipleOpp.	195,21 €	7,58 %	8,93 %	14,40 %
LuxTopic - DJE Cosmopolitan	162,67 €	-3,10 %	9,79 %	17,84 %
Sauren Global Opportunities	24,45 €	8,43 %	-1,49 %	8,12 %
Walser Portfolio German Select	210,65 €	-1,44 %	14,91 %	16,51 %

¹ Fondswährung in CHF - Angabe auf Euro-Basis (Wechselkurs zum 31.10.2014 (0,829036:1))